

数字货币现货交易与期货合约交易的区别！数字货币市场是一个造富神话，此前大多数人只做现货交易，也就是买币。等待币价上涨从而赚取收益。而这种行为的本质意义并不是真的投资某种币，而是选择买入的币种之后，依旧是低价买入，高价卖出从而获取收益。依旧是传统意义上的一种投机行为，和买卖股票的本质差不多。而这种被市场中的散户广泛认可的交易模式也是最原始的投资方式的一种。很多投资者之前埋伏十倍币，百倍币，均作为第一批吃螃蟹的人尝到了甜头。而此后，市场鱼龙混杂，各种空气币，传销币，横行肆无忌惮。很多刚入圈的懵懂投资者残酷被割。有苦难言。其实不论币圈，亦或其他，在市场刚形成的初始阶段是捞金的最佳时机，一旦市场趋于成熟化，则会演变成，大鱼吃小鱼。时代在进步，市场在前进。其实数字货币也有期货交易的存在，只是传统期货的标的是现实世界中的某种商品，数字货币期货的标的是某个数字币资产。数字货币期货交易中的保证金也不是法币，而是数字币，保证金以虚拟币的形式缴纳，即实现了“以数字币交易数字币”，因此可以定义为虚拟期货。为了和传统期货做出区分，数字货币中的期货交易常常被称为合约交易，而不是用的传统期货的名称。传统金融市场中的期货，属于金融衍生品，而金融衍生品一般通过四种表现形式呈现出来，分别是，要约，承诺，期权，期货。只不过标的物不同罢了。而数字货币市场中的期货合约同样和符合这种特质。唯一不同的就是交易的时候同样不是用法币，而是以币易币的形式，则显得这个界定略微有些模棱两可。而之后又由于其本身的标物和传统期货的不同，推出了永续合约。交易方式中更是以不交割，无隔夜费库存费而博得了广大投资者的喜爱，同样也符合数字货币本身的虚拟特质。个人认为数字货币市场的投机性交易，由现货，走向期货合约，再走向永续合约，是趋势性的必然事件，而合约和现货最大的差别就是交易机制的不同，相比现货来说，合约的交易机制则是，杠杆保证金双向交易机制。杠杆，就是成倍数的放大你的盈利和亏损。保证金就是用你账户中的一部分资金作为抵押去交易你本身甚至无法交易的金额。而双向交易则更好理解，你既可以做涨买多，也可以做跌卖空。其中最为关键的则是杠杆这个东西，很多朋友说合约比现货风险大很多的因素也正在这里。杠杆是成几何倍数放大你的盈利和亏损，这就对于很多投资者的风险控制能力更严格，我个人看来，风险本身并不是杠杆，而是存在于投资者本身对于风险的认知和控制。

现货优势：现货的优势是，就算价格大跌，只要一波行情起来就涨回来甚至能赚更多，资金承载力相对较强，也就是说就算失去了价格优势，但它还有“货”在。现货缺点：现货的缺点也很明显，那就是价差。因为现货主要的获利方法是通过低买高卖来赚取差价，也就是说现货要想赚钱，是一个单边市场，上涨行情中赚钱，下跌行情中就亏钱。因为行情向下波动的时候，价差为负数，现货是一个单边市场，对上涨的依赖性很高，抵御风险的能力较低。而且现货讲究一分钱一分货，多少钱就只能买多少钱的货，杠杆率为1:1。合约优势：合约，同样是通过价差赚钱，但是它是双向的，你既可以选择做多买入合约，也可以选择做空卖出合约，双向交易。它对于市场上涨的依赖度就变得极低，因为涨也可以赚钱，跌同样可以赚钱。相比现货的单一做多才能赚钱，就灵活了很多；其次，合约具备杠杆优势。同样的一万块

钱，价值1000元一张的合约。采用不同倍数的杠杆，则可以买入不同的数量。合约盈亏因素：1、方向——你的合约方向和市场方向相同则盈利，比如买入合约看涨市场涨，或者卖出合约市场跌这两种都能赚钱。相反则亏损：买入合约看涨市场跌，卖出合约看跌市场涨这两种就亏钱。2、空间——不论涨跌，波动越大，越赚钱。涨的时候顺势做多，跌的时候顺势做空，都能保证你的价差为正，都是赚钱的。合约风险：逆向风险，也就是上述所说你的操作方向和市场是反的，也就是逆向，那么你的合约差价就是负数，就会亏钱。因此合约极度考验眼光和技术;保证金制度。不同的杠杆率需要不同的保证金额度，交易所要根据你的杠杆率来做最坏打算计提保证金，以免你的逆向操作导致无法兑付的情况;恶意操纵。现货市场我们说过就算恶意操控，那么至少还有现货在。但是合约市场，一旦有大户或者某些力量恶意操纵爆仓，那么后果是很严重的。比如插针，穿仓之类的，OK就出现过被人恶意不计成本平仓导致现货与合约价差过大，从而大批量爆仓的现象，当然最后回滚了交易。不过这一次6000下跌的时候，合约和现货的价差最大也偏离达到900美元，也是一次灾难。同时，合约还具备套期保值功能。比如同样的一万元钱，如果全部买入现货，价格1000元，十个，当市场下跌10%，意味着你就亏损1000元。而如果你5000元买入现货，5000元用来做合约。那么你的现货是5个，跌10%相当于损失500元。同时合约市场用10倍杠杆计算，500元卖出价值1000元一张的合约共计5张，下跌10%，那么盈利 $10\% \times 10$ 相当于500元翻了一倍，本金500元，盈利500元。和现货亏损的500元刚好抵消。相当于这轮10%的下跌，你没有亏钱。这就是套期保值。这就是合约，一方面用来对冲下跌波动带来的现货持仓亏损，也就是上述的套期保值，一方面则是可以利用杠杆来赚钱，两相叠加，只要你的眼光够准，操作够好，那么理论上，每天可以无限的做合约来实现财富的暴增。币市行情24小时波动，每一天都不可能是单边的持续上涨或者下跌，中途都会有波动，而这种波动，如果把握住，那么就意味着波动率乘以波动次数的收益，是很恐怖的。比如100元，波动率1%，波动次数10次。按照10倍杠杆计算，你100元每天最高盈利就是 $100 \times (1 + 1\%) \times 10 = 110$ 元，相当于你的一百元一天时间直接翻倍。如果杠杆更大，波动率更大，波动次数更频繁，大家现在可以想象为什么合约这么受欢迎了吧。合约交易的对象，是一张合约，并非某个币种，也就是说合约交易的实际上是某个币种看涨或者看跌的合约，因此合约交易，是不需要持有某个币种的。比如参与BTC的合约玩法，并不需要你持有BTC，你只需要持有合约等值的东西就可以，比如USD或者USD等，同样可以参与到合约交易中。